

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: **A acionarii Societății SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.**
 Splaiul Unirii nr.4, Bloc B3, Sector 4, Bucuresti
 Cod unic de inregistrare 7475775

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

Am auditat situațiile financiare ale SSIF VIENNA Investment Trust S.A. (Societatea) care cuprind situația poziției financiare, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018 și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare menționate se referă la:

- | | |
|--|----------------------|
| • Total capitaluri: | 4.892.476 lei |
| • Pierdere neta a exercițiului financiar: | 1.264.496 lei |

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la 31 decembrie 2018, performanța financiară și fluxurile de trezorerie aferente exercitiului încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Baza pentru opinie

Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”). Responsabilitățile auditorului în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din prezentul raport.

Auditorul este independent față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și a îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Auditorul consideră că probele de audit pe care le-a obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia formulată.



Aspectele cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului profesional al auditorului, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada referențiată. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei asupra acestora. Am determinat că nu există aspecte cheie de comunicat în raportul nostru.

Alte informații - Raportul administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, și pentru acel control intern pe care îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea auditorului este să citească Raportul administratorilor și, în acest demers, să aprecieze dacă informațiile prezentate sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare sau cu cunoștințele obținute în timpul auditului sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

Auditorul a citit Raportul administratorilor și a constatat că acesta a fost întocmit în toate aspectele semnificative în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Opinia auditorului asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul administratorilor.

În baza activităților desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia auditorului:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 sunt în concordanță în toate aspectele semnificative cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit în toate aspectele semnificative, în conformitate cu art. 8-13 din Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza cunoștințelor și înțelegerii obținute în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu a identificat informații incluse în Raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară,



aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele însărcinate cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele auditorului constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport în care este inclusă opinia auditorului. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, auditorul exercită raționamentul profesional și menține scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea, auditorul:

- Identifică și evaluează riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectează și execută proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinie. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, falsuri, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelege controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluează gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor informațiilor realizate de către conducere.
- Formulează o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determină, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionează că există o incertitudine semnificativă, auditorul trebuie să atragă atenția în raport asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste



prezentări sunt neadecvate, să modifice opinia. Concluziile auditorului se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluează prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Auditorul comunică persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identifică pe parcursul misiunii.

De asemenea, auditorul furnizează persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea cu cerințele etice privind independența și comunică toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să afecteze independența și, acolo unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele comunicate persoanelor însărcinate cu guvernarea, auditorul a determinat aspectele cu însemnătatea cea mai mare în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente și care sunt considerate drept aspectele cheie ale auditului. Aceste aspecte sunt descrise în raportul de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, consideră că un aspect nu ar trebui comunicat în raport deoarece consecințele adverse ar putea în mod rezonabil să depășească beneficiile de interes public ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Confirmăm că:

- Opinia de audit este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății, fiind emis în aceeași dată cu raportul de audit. De asemenea, în desfășurarea auditului am păstrat independența față de Societatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Alte aspecte

Prezentul raport de audit este adresat exclusiv acționarilor Societății și a fost efectuat doar pentru a prezenta aspectele legate de auditul situațiilor financiare, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, auditorul acceptă și își asumă responsabilitatea numai față de Societate și acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul efectuat, pentru raport și pentru opinia formulată.

Auditor financiar dr.ec. Rusu Gheorghe
carnet nr. 886/2001

ROMAR CO AUDIT S.R.L.,
Autorizație CAFR nr. 186/2002
Constanta, 8 mai 2019



SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA

Situatii financiare anuale pentru anul incheiat la **31 decembrie 2018**

Intocmite in conformitate cu

Instructiunea nr. 1/2017 si Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare



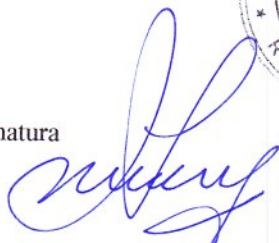
Situția rezultatului global

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

În LEI	Notă	31-dec.-2018	31-dec.-2017
Venituri din taxe, onorarii și comisioane	6	510,733	287,393
Cheltuieli cu taxe, onorarii și comisioane	7	(215,157)	(183,535)
Venit net		295,576	103,858
Venituri din dobanzi și diferențe de curs valutar		165,961	138,599
Cheltuieli cu dobanzile și diferențe de curs valutar		(94,046)	(149,377)
Venit net	8	71,915	(10,778)
Pierdere/castig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	9	(522,294)	989,568
Cheltuieli administrative	10	(488,157)	(356,704)
Cheltuieli cu personalul	11	(596,742)	(512,233)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	14	(24,794)	(17,269)
Total cheltuieli din exploatare		(1,109,694)	(886,206)
Profit din activități continue înainte de impozitare		(1,264,496)	196,442
Cheltuiala cu impozitul de profit		-	-
Profit net/Pierdere aferent(a) exercitiului		(1,264,496)	196,442

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura




INTOCMIT,
**NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE
CONSULTANTA SI AUDIT SRL**

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura






Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2018

În LEI	Notă	31-dec.-2018	31-dec.-2017
Active			
Numerar si echivalente de numerar	12	4,718,244	18,595,384
Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	4	3,383,414	4,399,448
Creante comerciale, din tranzactionare si asimilate	13	1,046,830	868,290
Cheltuieli efectuate in avans		1,360	755
Imobilizari corporale	14	69,503	86,957
Imobilizari necorporale	14	1,482	2,290
Total active		9,220,833	23,953,124
Datorii			
Datorii comerciale si de alta natura	15	46,552	41,880
Avansuri incasate de la clienti si pt tranzactionare	16	4,281,805	17,754,272
Total datorii		4,328,357	17,796,152
Capitaluri proprii			
Capital social	17	9,571,785	9,571,786
Rezerve	17	302,556	302,556
Rezultatul reportat	17	(4,981,865)	(3,717,370)
Total capitaluri proprii		4,892,476	6,156,972
Total datorii si capitaluri proprii		9,220,833	23,953,124

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN



Semnatura

INTOCMIT,
NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE
CONSULTANTA SI AUDIT SRL

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

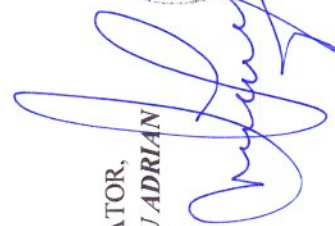
Semnatura



Situația evoluției capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

În LEI	Nota	Capital social	Rezervă legală	Alte rezerve	Rezultatul reportat din adoptarea pentru prima data a IAS29	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017		9,571,785	292,477	257	(5,118,333)	1,214,344	5,960,530
Profit an 2017		-	-	-	-	196,442	196,442
Distributie profit 2017		-	9,822	-	-	(9,822)	-
Sold la 31 decembrie 2017		9,571,785	302,299	257	(5,118,333)	1,400,964	6,156,972
Pierdere an 2018		-	-	-	-	(1,264,496)	(1,264,496)
Sold la 31 decembrie 2018		9,571,785	302,299	257	(5,118,333)	136,468	4,892,476

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN



Semnatura

INTOCMIT,
NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI AUDIT SRL
NEAGA NELY
(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura




Situția fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

În LEI	Notă	31-dec.-2018	31-dec.-2017
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
+ Incasari de la clienti si in numele clientilor		(9,174,658)	11,640,304
- Plati catre clienti, furnizori si angajati		(2,615,923)	(1,796,718)
- Impozitul pe profit plătit		-	-
Numerar net din activități de exploatare		(11,790,581)	9,843,586
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
+ Dividende încasate		189,032	128,011
+ Dobânzi încasate		136,644	27,492
+ Vânzări de active financiare		723,476	2,064,015
- Achiziții de active financiare		(3,131,561)	(94,792)
+ Vânzări de imobilizări corporale/necorporale		-	-
- Achiziții de imobilizări corporale/necorporale		(4,150)	(122,733)
Numerar net din activități de investiții		(2,086,559)	2,001,993
Creștere/scădere netă în numerar și echivalente de numerar		(13,877,140)	11,845,579
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		18,595,384	6,749,805
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		4,718,244	18,595,384

ADMINISTRATOR,

SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,

NEAGA&ASOCIATII
CONTABILITATE CONSULTANTA SI
AUDIT SRL

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura




1. ENTITATEA RAPORTOARE

S.S.I.F. VIENNA INVESTMENT TRUST SA s-a infiintat la 28 decembrie 1994 sub numele de S.C. INCOVAL S.A. Societatea a fost inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/28786/1994, are atribuit codul unic de inregistrare numarul 7475775 si este o societate pe actiuni cu un capital social privat mixt, roman si strain, in valoare de 4,453,451.80 RON, din care in devize 34.800 USD evidentiata in RON la cursul de schimb al pietei valutare comunicat de BNR de 0.1772 RON/USD.

Entitatea este autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania prin decizia cu nr. 3006/02 septembrie 2003. Actele normative ce reglementeaza functionarea entitatii sunt: Legea societatilor comerciale nr. 31/1990 si Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare.

Entitatea este autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania prin decizia cu nr. 3006/02 septembrie 2003.

Obiectul de activitate: Alte intermediari financiare n.c.a., cod CAEN 6499.

Cifra de afaceri este formata din venituri din comisioane in baza contractelor de intermediere (servicii de investitii financiare). Pe parcursul anului 2018 societatea a obtinut venituri si din activitati de consultanta cu privire la structura de capital si alte aspecte conexe.

Sediul social al societatii: Splaiul Unirii nr.4, Bloc B3, Et.6, Birou 6.2, Sector 4, Bucuresti, 030121, Romania, Tel. : 0212074880; Fax. : 0212074898

S.S.I.F. VIENNA INVESTMENT TRUST S.A. nu are filiale sau sucursale si nu face parte dintr-un grup de societati.

Componența Consiliului de Administrație la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 a fost urmatoarea:

- Presedinte C.A.: Simionescu Adrian
- Membru C.A.: Toma Constantin
- Membru C.A.: Marica Constantin

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

2.1. Declarație de conformitate

In conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internationale de contabilitate si ale Normei (ASF) nr. 39 /2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, Societatea a intocmit situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"), adoptate de Uniunea Europeana („UE”). Evidentele contabile ale Societatii sunt realizate in lei romanesti (RON), in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti.

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie la data de 10.05.2019.

2.2. Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare contin situatia pozitiei financiare, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare doar daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta pe o baza neta sau de a realiza activele si de a stinge datoriile simultan.

Veniturile si cheltuielile nu sunt compensate in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global in afara cazurilor prevazute sau permise de un standard sau de o interpretare contabila si dupa cum sunt prezentate in mod specific in politicile contabile ale Societatii.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (continuare)**2.3. Bazele evaluării**

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza costului istoric sau costului amortizat, cu excepția activelor financiare disponibile pentru tranzacționare care sunt evaluate la valoarea justă. Costul istoric este în general bazat pe valoarea justă a contraprestației efectuată în schimbul activelor.

2.3. Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională și de prezentare a situațiilor financiare este leul românesc (RON), rotunjite la cel mai apropiat întreg.

2.4. Rationamente și estimări contabile

În pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") conducerea a utilizat estimări în ceea ce privește determinarea valorilor raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările sunt revizuite periodic și sunt recunoscute în perioada aferentă estimărilor.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la fiecare dată de raportare este bazată pe prețurile de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (pentru termen lung prețul se licitează, iar pe termen scurt se da prețul cerut), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției.

Pentru instrumentele financiare netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Aceste tehnici pot include:

- Folosire de tranzacții recente în condiții concurențiale
- Analiza valorii juste actuale a unui alt instrument având caracteristici substanțial similare
- Analiza fluxurilor de trezorerie actualizate sau alte modele de evaluare.

Societatea folosește următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- Nivelul 1: prețurile cotate (neajustate) de pe piețele active pentru active identice sau datorii;
- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate sunt observabile, fie direct, fie indirect și
- Nivelul 3: tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piață.

O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 4.

2.5. Principiul continuității activității

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, ceea ce presupune că Societatea va putea să realizeze activele și să-și achite datoriile în condiții normale de activitate.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile descrise mai jos au fost aplicate consecvent de către Societate de-a lungul exercițiilor financiare prezentate în aceste situații financiare.

3.1 Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină au fost:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Moneda		
CAD	2.9925	3.1051
EURO	4,6639	4,6597
USD	4.0736	3,8915

3.2. Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse în situatia pozitiei financiare si în situatia fluxurilor de trezorerie includ numerar la banci si în casa si depozite pe termen scurt cu maturitate initiala de trei luni sau mai puțin.

3.3. Active si datorii financiare

Un instrument financiar este orice contract care genereaza simultan un activ financiar al unei entitati si o datorie financiara sau un instrument de capitaluri proprii al unei alte entitati.

Societatea a adoptat IFRS 9 ("IFRS 9") cu data de tranzitie 1 ianuarie 2018. Conform dispozitiilor tranzitorii din IFRS 9, Societatea a decis sa nu retrateze cifrele comparative. Prin urmare, informatiile comparative pentru anul 2017 sunt raportate în conformitate cu IAS 39 si nu sunt comparabile cu cele raportate pentru anul 2018. Având în vedere ca nu au existat diferente semnificative dintre valorile contabile ale activelor financiare si ale datoriilor financiare la data tranzitiei acestea nu au fost recunoscute.

Adoptarea IFRS 9 a avut ca rezultat modificari ale politicilor contabile pentru recunoasterea, clasificarea si evaluarea activelor financiare si a datoriilor financiare si pentru deprecierea activelor financiare. De asemenea, IFRS 9 modifica în mod semnificativ alte standarde referitoare la instrumentele financiare, cum ar fi IFRS 7 "Instrumente financiare: informatii de furnizat". În consecinta, noile cerinte de prezentare au fost adoptate pentru perioada curenta. Notele comparative prezinta informatiile incluse în situatiile financiare pentru anul precedent.

Modificarile principale ale politicilor contabile ale Societatii rezultate din adoptarea IFRS 9 sunt prezentate mai jos:

Abordarea noua privind clasificarea activelor financiare se bazeaza pe caracteristicile fluxurilor de numerar si pe modelul de afaceri în baza caruia este detinut un activ.

Clasificarea activelor financiare:

Societatea recunoaste toate activele si datoriile financiare la data tranzactionarii. Data tranzactionarii este data la care Societatea se angajeaza sa cumpere sau sa vanda un activ.

În conformitate cu IFRS 9, Societatea clasifica activele financiare în urmatoarele categorii:

- Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (FVPL); sau
- Active financiare la cost amortizat.

Clasificarea si masurarea activelor financiare se bazeaza, în general, pe modelul de afaceri al Societatii privind gestiunea activelor si pe caracteristicile fluxului de numerar ale acestora. Pe baza acestor factori, Societatea isi clasifica activele financiare într-una din urmatoarele categorii:

- Activele financiare detinute pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, având fluxurile de numerar reprezentate exclusiv prin plati de capital si dobanzi (SPPI) sunt clasificate si evaluate la costul amortizat. Societatea include depozitele plasate la banci în aceasta categorie;

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- Activele financiare detinute pentru tranzactionare, indiferent de caracteristicile fluxului de numerar, sunt evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere. In aceasta categorie, Societatea include portofoliul de actiuni detinute.

In cazul in care activele financiare sunt detinute atat pentru colectarea fluxurilor de numerar, cat si pentru vanzarea lor, acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Activele financiare care nu indeplinesc criteriile privind incasarea fluxurilor de numerar, trebuie evaluate obligatoriu la valoare justa prin profit sau pierdere.

Dupa recunoasterea initiala, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat, doar daca sunt indeplinite simultan doua conditii:

- activul este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a pastra activele financiare pentru a incasa fluxurile de numerar contractuale;
- termenii contractuali ai activului financiar dau nastere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentand exclusiv plati de principal si dobanda.

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

Investitiile financiare sunt recunoscute la data tranzactionarii, data la care Societatea se angajeaza sa cumpere un activ. In conformitate cu IFRS 9, investitiile financiare in unitati de fond sunt clasificate in categoria activelor financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (FVPL).

Investitiile financiare in actiuni nu indeplinesc criteriile privind incasarea fluxurilor de numerar si sunt evaluate la valoare justa.

Derecunoasterea activelor financiare si datoriilor financiare***Active financiare***

In unele circumstante, renegocierea sau modificarea fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor financiare conduc la derecunoasterea activelor financiare existente.

Un activ financiar este derecunoscut atunci cand:

- drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie decurgand din activele financiare au expirat;
- Societatea retine drepturile contractuale de a primi fluxurile de trezorerie din activul financiar, dar isi asuma o obligatie contractuala de a le plati in intregime unei terte parti fara intarzieri semnificative, in cadrul unui aranjament de intermediere; sau
- Societatea a transferat drepturile sale de a primi fluxuri de trezorerie, si ori a) a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile asociate activului financiar, sau b) nu a transferat si nici nu a retinut in mod substantial toate riscurile si beneficiile asociate activului financiar, dar a transferat controlul asupra activului financiar.

Datorii financiare

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia este stinsa, anulata sau expira.

Atunci cand o datorie financiara este inlocuita de o alta datorie financiara catre acelasi creditor, dar cu termeni contractuali semnificativ diferiti sau cand termenii actualei datorii sunt modificati semnificativ, un asemenea schimb sau modificare este tratat(a) ca o derecunoastere a datoriei initiale, urmata de recunoasterea unei noi datorii, iar diferenta intre valorile contabile este recunoscuta in Situatia veniturilor si cheltuielilor.

In unele circumstante, renegocierea sau modificarea fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor financiare conduc la derecunoasterea activelor financiare existente. In cazul in care se modifica semnificativ conditiile contractuale pe fondul renegociierilor are loc derecunoasterea activului financiar existent si recunoasterea ulterioara a activului financiar modificat, activul financiar modificat fiind considerat activ financiar „nou”.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)*Compensarea activelor si datoriilor financiare*

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activele si de a stinge datoria simultan. In anul 2018, Societatea nu a compensat active si datorii financiare.

3.4 Imobilizari corporale*(a) Recunoastere si evaluare*

Costul unui element de imobilizari corporale trebuie recunoscut ca activ daca si numai daca este probabila generarea pentru entitate de beneficii economice viitoare aferente activului si costul activului poate fi evaluat in mod fiabil.

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la costul de achizitie, diminuat cu amortizarea cumulata si deprecierea cumulata

(b) Costuri ulterioare

Societatea recunoaste in valoarea contabila a unei imobilizari corporale costul de inlocuire a acestuia daca este probabil ca beneficiile economice incluse in acea imobilizare se vor transfera Societatii si costul acestei imobilizari poate fi masurat in mod credibil. Toate celelalte costuri sunt recunoscute ca cheltuiala in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor.

Cheltuielile generate de inlocuirea unei componente a elementelor de imobilizari corporale care este evidentiata separat, inclusiv inspectii sau reparatii capitale, sunt capitalizate. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate in masura in care acestea imbunatatesc performantele viitoare ale acelor elemente de imobilizari corporale. Toate celelalte cheltuieli cu reparatiile si intretinerea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor.

(c) Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor corporale.

Duratele de viata utile pentru perioada curenta si perioadele comparative sunt urmatoarele:

Masini si echipamente	3-5 ani
Instalatii, mobilier si accesorii	3-6 ani

Imobilizarile in curs nu se amortizeaza inainte de a fi date in folosinta

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale este revizuita la fiecare data a situatiei pozitiei financiare sau cand evenimente sau circumstante indica faptul ca valoarea activelor ar putea sa nu mai fie recuperata. In acest caz valoarea contabila se diminueaza pana la valoarea recuperabila.

Activele corporale sunt derecunoscute la cedarea acestora sau cand nu se mai asteapta beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea lor. Castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea unui activ corporal (determinat ca diferenta intre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a elementului) este inclus(a) in Situatia profitului sau pierderii in anul in care activul este derecunoscut.

3.5. Imobilizari necorporale*Imobilizari necorporale*

Imobilizari necorporale (inclusiv programele informatice) achizitionate de catre Societate si care au durata de viata utila determinata sunt evaluate la cost sau cost reevaluat minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)*(a) Cheltuieli ulterioare*

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate in activul caruia ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial si marcile generate intern, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt suportate.

(b) Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoare care substituie costul, minus valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile necorporale, altele decat fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

Duratele de viata utile estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele:

Programe informatice	1-3 ani
----------------------	---------

Metodele de amortizare, duratele de viata utila si valorile ramase sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

3.6. Active nefinanciare

Active nefinanciare includ creante comerciale, stocuri si cheltuieli inregistrate in avans.

Creantele societatii sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobanzii efective, mai putin provizionul pentru depreciere.

Creantele societatii rezulta din relatia cu clientii, debitorii, personalul acesteia, bugetul statului, din subventii sau sume asimilate, avansuri platite furnizorilor.

Atunci cand se estimeaza ca o creanta nu se va incasa integral, in contabilitate se inregistreaza ajustari pentru depreciere, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera

3.7. Alte datorii

O datorie reprezinta o obligatie actuala a societatii ce decurge din evenimente trecute si prin decontarea careia se asteapta sa rezulte o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice. O datorie este recunoscuta in contabilitate si prezentata in bilant atunci cand este probabil ca o iesire de resurse incorporand beneficii economice va rezulta din decontarea unei obligatii prezente si cand valoarea la care se va realiza aceasta decontare poate fi evaluata in mod credibil.

Datoriile societatii rezulta din relatia cu furnizorii, creditorii, personalul, bugetul statului si alte entitati si sunt recunoscute initial la valoare justa si apoi masurate la cost.

3.8. Beneficiile angajatilor*(a) Beneficii pe termen scurt*

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, indemnizatii si contributii la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

(b) Planuri de contributii determinate

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale. Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al statului roman (un plan de contributii determinate al Statului). Toate contributiile aferente sunt recunoscute in rezultatul perioadei in care sunt efectuate.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)*(c) Planuri de beneficii determinate*

Un plan de beneficii determinate este un plan de beneficii post-angajare altul decat un plan de contributii determinate.

Societatea nu are nicio obligatie fata de angajatii sai, in baza legii romanesti, cu privire la pensii si nu participa la niciun alt plan de pensii. Indemnizatia pentru pensie pe caz de boala este acordata numai in cazul in care decizia de pensionare este definitiva.

(d) Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

Societatea nu acorda alte beneficii pe termen lung angajatilor in afara celor prezentate mai sus.

3.9. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Amortizarea actualizarii este recunoscuta ca o cheltuiala financiara.

Un provizion pentru restructurare este recunoscut atunci cand Societatea a aprobat un plan de restructurare oficial si detaliat iar restructurarea fie a inceput, fie a fost anuntata public. Pierderile operationale viitoare nu sunt provizionate.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 Societatea nu a constituit provizioane in situatia pozitiei financiare.

3.10. Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile se recunosc in masura in care este probabil ca Societatea sa obtina beneficii economice, iar veniturile pot fi estimate in mod credibil, indiferent de momentul in care se efectueaza plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a sumei incasate sau de incasat, luand in considerare termenii de plata contractuali si excluzand taxele sau impozitele. Societatea isi evalueaza aranjamente de venit conform unor criterii specifice, pentru a determina daca are calitatea de mandatar sau mandant. Societatea a concluzionat ca are calitatea de mandant in cadrul tuturor aranjamentelor de venit ale sale.

Criteriile specifice de recunoastere prezentate in continuare trebuie, de asemenea, indeplinite inainte de recunoasterea venitului:

(a) Venituri din comisioane si onorarii

Societatea obtine venituri din comisioane si onorarii din prestarea serviciilor de intermediare pe piata de capital.

Veniturile din comisioane sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care sunt furnizate serviciile respective. Veniturile sunt recunoscute la valoarea incasata Societatii.

(b) Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere prin metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi provin din dobanzile aferente conturilor curente si depozitelor la institutiile de credit.

(c) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul Societatii de a primi aceste venituri.

In cazul dividendelor primite sub forma actiunilor ca alternativa la plata in numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, in corespondenta cu cresterea participatiei aferente.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Societatea inregistreaza venituri din dividende la valoarea neta.

(d) Venituri nete din tranzactionare

Rezultatele obtinute din activitati de tranzactionare includ castigurile minus pierderile aferente activelor si pasivelor de tranzactionare si includ toate modificarile de valoare justa realizate si nerealizate si diferente de curs valutar, daca este cazul.

(e) Cheltuieli cu comisioane

Societatea plateste comisioane si onorarii corespunzatoare prestarii serviciilor de administrarea a societatilor de intermediere financiara, respectiv comisioane de intermediere-tranzactionare, comisioane de custodie si alte cheltuieli cu comisioane si onorarii percepute de intermediarii financiari. Aceste cheltuieli sunt recunoscute in baza contabilitatii de angajament.

3.11. Capital social

La emiterea de actiuni, orice componenta care creeaza o datorie financiara a Societatii este prezentata ca datorie in Situatiile pozitiei financiare, evaluata initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare, si ulterior la costul amortizat pana se stinge. Restul incasarilor din emisiune este alocat la componenta de capital propriu si inclus in capitalul propriu al actionarilor, net de costurile de tranzactionare.

Dividende sunt tratate ca distribuire de profit pentru perioada in care sunt declarate si aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor.

3.12. Rezerva legala

In conformitate cu legislatia din Romania, societatile trebuie sa repartizeze o valoare egala cu cel putin 5% din profitul inainte de impozitare, in rezerve legale, pana cand acestea ating 20% din capitalul social.

In momentul in care a fost atins acest nivel, Societatea poate efectua alocari suplimentare numai din profitul net. Rezerva legala este deductibila in limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, inainte de determinarea impozitului pe profit.

3.13. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit este recunoscut in rezultatul exercitiului, cu exceptia cazului in care acesta este aferent combinarilor de intreprinderi sau unor elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, sau de primit pentru pierderea perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data de raportare si a tuturor ajustarilor privind obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente perioadelor precedente.

Impozitul amanat este determinat pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului de comert, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinari de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in subsidiare, cu conditia ca acestea sa nu fie returnate in viitorul previzibil. Impozitul amanat este calculat pe baza modalitatii previzionate de realizare sau decontare a valorii contabile a activelor si datoriilor, folosind ratele de impozitare prevazute de legislatia in vigoare a se aplica la data de raportare.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat. Creanta privind impozitul amanat este diminuată in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitele aditionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeasi data cu obligatia de plata a dividendelor.

Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat a fost la 31 decembrie 2018 de 16% (31 decembrie 2017: 16%).

3.14. Modificari ale politicilor contabile si adoptarea unor IFRS revizuite sau modificate***a) Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat***

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2018:

IFRS 9 Instrumente financiare

Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si Evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca acesta nu produce efecte semnificative asupra situatiilor financiare ale societatii asa cum rezulta din nota 4 a acestor situatii financiare.

IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii

IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica veniturilor provenite dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

IFRS 15: Venituri din contractele cu clientii (Clarificari)

Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind principalul si agentul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de principal sau de agent, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (Modificari)

Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unci plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare (Modificare)**

Modificarile se refera la preocuparile generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, inainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul il dezvoltă pentru a inlocui IFRS 4. Modificarile introduc doua optiuni pentru entitatile care emit contractele de asigurare: exceptare temporara de la aplicarea IFRS 9 si o abordare de tip suprapunere care ar permite entitatilor care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 sa reclasifice, din contul de profit si pierdere in cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile si cheltuielile generate de activele financiare desemnate.

Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans

Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ incasarea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau incasarea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

- IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Conducerea a estimat ca acestea nu produc un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

b) Standarde si interpretari emise dar care nu au intrat inca in vigoare

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare anuale la nivel individual sunt enumerate mai jos. Societatea se asteapta ca aceasta lista de standarde si interpretari emise sa fie aplicabila la o data viitoare. Societatea intentioneaza sa adopte aceste standarde atunci cand acestea vor intra in vigoare. Societatea este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor standarde, modificarilor la standardele existente si interpretarilor asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

IFRS 16: Contracte de leasing

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Conducerea a estimat ca acest standard va produce efecte asupra situatiilor financiare ale Societatii asa cum sunt ele prezentate in Nota 18.

Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare.

Cadrul Conceptual in standardele IFRS

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolta politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolta politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Modificari)

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acestora ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ” este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare

ASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu sunt influente semnificative in situatiile financiare

IAS 12 Impozitul pe profit: Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

IAS 23 Costurile indatorarii: Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

La 31 decembrie 2018, Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Actiuni Cotate Detinute	2,060,133	4,236,474
Actiuni Necotate Detinute	162,974	162,974
Alte instrumente financiare cotate detinute	1,160,307	0
	3,383,414	4,399,448

Ierarhia valorilor juste

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active identice sau datorii
- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct fie indirect
- Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

La 31 decembrie 2018, Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

La 31 decembrie 2018:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare cotate	3.220.440	-	162.974	3.383.414
	3.220.440	-	162.974	3.383.414

La 31 decembrie 2017:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare cotate	4.236.574	-	162.974	4.399.448
	4.236.574	-	162.974	4.399.448

Miscari ale activelor financiare desemnate la valoare justa

<i>Sold la inceputul perioadei</i>	4,399,448
Cumparari	4.602.488
Vanzari	-4.893.859
Reevaluari	-724.664
<i>Sold la sfarsitul perioadei</i>	3,383,414

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR

In conformitate cu activitatea desfasurata de Societate este expusa urmatoarelor riscuri ca rezultat al folosirii instrumentelor financiare:

- ↳ Risc de credit și contrapartidă;
- ↳ Risc rezidual;
- ↳ Risc de concentrare;
- ↳ Risc de piață;
- ↳ Risc de lichiditate;
- ↳ Risc operațional;

Aceasta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Societatii fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Societatii, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administratie al Societatii are responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societatii.

Politicile Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate,

precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii. Societatea, prin standardele si procedurile sale de

instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

Auditul intern al Societatii supravegheaza modul in care conducerea monitorizeaza respectarea politicilor si procedurilor de gestionare a riscului si revizuieste adecvarea cadrului de gestionare a riscului in relatie cu riscurile cu care se confrunta entitatile.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si investitiile financiare ale Societatii.

(i) Creante comerciale si alte creante

Expunerea Societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client si ale tarii in care acesta isi desfasoara activitatea. Majoritatea clientilor Societatii isi desfasoara activitatea in Romania.

Baza de clienti a Societatii este compusa din persoane fizice si juridice pentru care efectueaza investitii in piata de capital.

(ii) Investitii financiare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfacatoare. Conducerea monitorizeaza constant calitatea creditului si, avand in vedere ca Societatea a investit numai in instrumente cu o calitate a creditului ridicata, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale.

Expunerea maxima la riscul de credit este egala cu expunerea din bilant la data raportarii si a fost:

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	3,383,414	4,399,448
Credite si creante	1,046,830	868,290
Numerar si echivalente de numerar	4,718,244	18,595,384
TOTAL	9,148,488	23,863,122

Societatea monitorizeaza expunerea la riscul de credit prin analiza vechimii creantelor pe care le detine. Societatea este expusa limitat la riscul de credit prin prisma activitatii desfasurate de intermediere tranzactii financiare pentru clienti persoane fizice si juridice, tranzactii ce sunt efectuate in baza avansurilor primite de la clienti.

Riscul rezidual

Societatea va aborda si controla riscul ca tehnicile recunoscute de diminuare a riscului de credit utilizate sa se dovedeasca mai putin eficiente decat previziunile. Orice risc rezidual care rezulta din strategiile de acoperire dinamica trebuie sa fie reflectat in cerinta de fonduri proprii.

Risc de concentrare

Riscul de concentrare este riscul care apare din expuneri fata de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate in legatura si contrapartide din acelaasi sector economic, regiune geografica, din aceeaasi activitate sau marfa sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit si include in special riscurile asociate cu expunerile mari indirecte la riscul de credit.

Controlul riscului de concentrare se realizeaza prin monitorizarea sumelor/procentelor bugetate privind expunerea: pe sectoare de activitate, pe categorii de contrapartide, pe principalele valute si in profil teritorial.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobanzii si pretul instrumentelor de capitaluri proprii, sa afecteze veniturile Societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute.

Obiectivul gestionarii riscului de piata este acela de a gestiona si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili si in acelasi timp de a optimiza rentabilitatea investitiei.

Expunerea la riscul valutar

Expunerea Societatii la riscul valutar este prezentata in continuare, in baza valorilor notionale in echivalent lei:

31 decembrie 2018	RON	EUR	CAD	Alte valute	Total
Active financiare					
Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	3,383,413	-	1	-	3,383,414
Credite și creanțe	324,330	579,850	132,193	10,457	1,046,830
Numerar si echivalente de numerar	4,710,966	6,613	665	-	4,718,244
Total active financiare	8,418,709	586,463	132,859	10,457	9,148,488
Datorii financiare					
Datorii comerciale	23,624	-559	-	-	23,065
Alte datorii	23,487	-	-	-	23,487
Avansuri incasate de la clienti	4,281,805	-	-	-	4,281,805
Total datorii financiare	4,328,916	-559	0	0	4,328,357
Active financiare nete	4,089,793	587,022	132,859	10,457	4,820,131

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR

31 decembrie 2017	RON	EUR	CAD	Alte valute	Total
Active financiare					
Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	4,399,443	-	5	-	4,399,448
Credite și creanțe	133,810	244,307	478,045	12,128	868,290
Numerar si echivalente de numerar	18,020,260	143,979	431,145	-	18,595,384
Total active financiare	22,553,511	388,286	909,195	12,128	23,863,120
Datorii financiare					
Datorii comerciale	19,753	-	-	-	19,753
Alte datorii	22,127	-	-	-	22,127
Avansuri incasate de la clienti	17,754,272	-	-	-	17,754,272
Total datorii financiare	17,818,424	0	0	0	17,818,424
Active financiare nete	4,735,087	388,286	909,195	12,128	6,044,696

Expunerea la riscul de pret al activelor financiare detinute pentru tranzactionare

Riscul de pret al activelor financiare detinute pentru tranzactionare reprezinta riscul ca valoarea unor astfel de instrumente sa fluctueze ca urmare a modificarilor preturilor de pe piata, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata. Societatea detine active financiare in suma de 3.383 mii lei la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 4.399 mii lei). Pentru astfel de active, o crestere de zece procente a pretului de tranzactionare la data raportarii ar determina o crestere a rezultatului Societatii si a capitalului propriu la 31 decembrie 2018 cu 338,30 mii lei (31 decembrie 2017: 439,90 mii lei); o modificare asemanatoare in sens invers ar determina o reducere a rezultatului Societatii si a capitalului propriu cu 2018 cu 338,30 mii lei (31 decembrie 2017: 439,90 mii lei).

Risc de lichiditate;

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societatii cu privire la riscul de lichiditate este de a asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a face fata datoriilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Societatii.

Societatea nu are angajate imprumuturi, avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente si decontarilor efectuate in cadrul sistemelor de compensare – decontare pe care le opereaza. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expusa Societatea este unul scazut.

Scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda si excluzand impactul acordurilor de compensare, sunt urmatoarele:

31 decembrie 2018	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii comerciale si alte datorii	46,552	46,552	46,552	-	-	-	-
Avansuri incasate de la clienti	4,281,805	4,281,805	4,281,805	-	-	-	-
Total	4,328,357	4,328,357	4,328,357	-	-	-	-

31 decembrie 2017	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii comerciale si alte datorii	41,880	42,022	42,022	-	-	-	-
Avansuri incasate de la clienti	17,754,272	17,754,130	17,754,130	-	-	-	-
Total	17,796,152	17,796,152	17,796,152	-	-	-	-

Nu se anticipeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor sa se produca semnificativ mai devreme sau la valori semnificativ diferite.

Societatea pastreaza suficiente active lichide (maturitate reziduala sub 3 luni) pentru a acoperi toate datoriile scadente.

Risc operational

Risc operational înseamnă riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

Politica Consiliului de Administratie este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii increderii investitorilor, creditorilor si pietei in vederea sustinerii dezvoltarii viitoare a entitatii. Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea capitalului angajat, definita de Societate ca profitul net din activitatea de exploatare impartit la total capitaluri proprii, mai putin interesele fara control.

Ratele de acoperire a cerintele de fonduri proprii ale Societatii pentru perioadele de referinta au fost urmatoarele:

Rate ale fondurilor proprii si niveluri de fonduri proprii	31.12.2018	31.12.2017
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	40.06%	42.04%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1 de bază	4.341.613,98	5.320.529,23
Rata fondurilor proprii de nivel 1	40.06%	42.04%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1	4.158.487,35	5.107.959,49
Rata fondurilor proprii totale	40.06%	42.04%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii totale	3.914.318,52	4.824.533,15

Cerintele specifice emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta CNVM) cu privire la capitalurile proprii sunt: capitalul social initial sa fie mai mare de 730 mii euro, fondurile proprii sa fie mai mari decat 730 mii de euro, respectiv fondurile proprii sa fie mai mari sau egale cu suma cerintelor de capital, cerintele fiind indeplinite pe tot parcursul derularii activitatii in 2018 si 2017.

Fondurile proprii ale societatii sunt determinate respectand cerintele Regulamentului (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

La calculul fondurilor proprii ale societatii se iau in considerare urmatoarele elemente extrase din balanta analitica a societatii:

- Elemente pozitive:
 - Capitalul social subscris si varsat;
 - Rezerve legale, statutare si alte rezerve.
- Elemente negative:
 - Rezultatul reportat, reprezentand pierdere;
 - Pierderea perioadei curente inregistrata pana la data determinarii fondurilor proprii;
 - Valoarea de inregistrare in contabilitate a imobilizarilor necorporale.

Conform raportarii aferente datei 31.12.2018, fondurile proprii ale societatii au inregistrat o valoare de 4.890.993,84 lei, respectiv 1.048.691 EUR (2017: 5.958.238 lei, respectiv 1.278.674 EUR).

In cadrul societatii, pentru o buna administrare a managementului riscului, in dorinta de a stabili noi metode de gestionare a nivelului acestuia, se procedeaza continuu la urmarirea actualizarii si imbunatatirii procedurilor si regulilor specifice, de catre fiecare departament in parte, in masura in care se considera la un moment dat ca, prin desfasurarea de activitati de catre acel departament pe baza regulilor existente la acel moment, este expusa societatea.

6. VENITURI DIN TAXE, ONORARII SI COMISIOANE

Veniturile din operatiuni de intermediere si prestari de servicii financiare recunoscute in contul de profit si pierdere sunt:

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Comisioane din tranzactionare	311,334	148,231
Comisioane din alte servicii	14,456	10,626
Venituri din activitati de consultanta	68,244	70,022
Alte venituri din exploatare	116,699	58,514
Total venituri	510,733	287,393

Principalele surse de venituri in anul 2018 sunt reprezentate de venituri din comisioane aferente tranzactiilor intermedate si venituri din consultanta.

7. CHELTUIELI CU TAXE, ONORARII SI COMISIOANE

Cheltuieli cu taxe, onorarii si comisioane cuprind:

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Comisioane pentru intermediere	61,805	27,734
Comisioane pentru tranzactionare	112,345	115,981
Cotizatii platite	27,067	30,843
Taxe platite pentru tranzactionare	13,941	8,977
Total cheltuieli	215,157	183,535

8. VENIT NET FINANCIAR

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Cheltuieli Din Diferente De Curs Valutar	-94,046	-148,682
Cheltuieli Privind Dobanzile	0	-695
Venituri Din Diferente De Curs Valutar	29,317	110,832
Venituri Din Dobanzi	136,644	27,767
Venit net	71,915	-10,778

9. PIERDERE /CASTIG NET DIN ACTIVE FINANCIARE

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Pierderi Privind Titlurile De Plasament Cedate	-4,593,188	-1,621,403
Venituri din dividende	189,031	128,011
Venituri Din Alte Imobilizari Financiare	1,051	393
Venituri Din Titluri De Plasament	3,851,527	2,458,959
Alte Venituri Financiare	29,285	23,608
Total	-522,294	989,568

10. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Cheltuieli cu salariile conducerii	254,855	188,165
Cheltuieli cu salariile personalului operativ	301,965	210,424
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	39,922	113,644
Total	596,742	512,233

Numarul de angajati in cadrul Societatii a fost de:

	31 dec. 2018		31 dec. 2017	
	La final de an	Media pe an	La final de an	Media pe an
Numar de angajati	8	8	6	7

11. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Disponibilitati proprii	853,964	1,921,463
Disponibilitati clienti	3,864,128	16,672,181
Alte valori	152	1,740
Total	4,718,244	18,595,384

Alte valori reprezinta tichetele de masa aflate in sold nedistribuite salariatilor si avansuri de trezorerie.

12. CREANTE COMERCIALE, DIN TRANZACTIONARE SI ASIMILATE

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Depozite de garantie pt activitati comerciale	42,719	42,720
Depozite de garantie pt activitati de tranzactionare	270,791	269,729
Creante privind activitatile de tranzactionare	723,299	549,035
Creante privind asigurarile sociale	10,021	6,806
Total	1,046,830	868,290

Depozite de garantie pentru activitati de tranzactionare sunt necesare pentru efectuarea tranzactiilor pe Bursa de Valori Bucuresti, Depozitarul Central si societatea de intermediere Keler.

Creante privind activitatile de tranzactionare sunt sume avansate societatilor de intermediare financiara Keler si Interactive Broker in vederea tranzactionarii.

13. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizari corporale

Cost	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Sold la 01 ianuarie 2017	127,236	14,706	141,942
Achiziții	88,150	0	88,150
Ieșiri	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2017	215,386	14,706	230,092
Achiziții	6,531	0	6,531
Ieșiri	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2018	221,917	14,706	236,623

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

Amortizare	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Cheltuiala cu amortizarea	15,232	492	15,724
Eliminată la ieșirea activelor	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2017	129,165	13,970	143,135
Cheltuiala cu amortizarea	23,495	491	23,986
Eliminată la ieșirea activelor	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2018	152,660	14,461	167,121

Imobilizări necorporale

	Cost		Amortizare
Sold la 01 ianuarie 2017	75,818	Sold la 01 ianuarie 2017	74,407
Achiziții	2,424	Cheltuiala cu amortizarea	1,545
Ieșiri	281	Eliminată la ieșirea activelor	281
Sold la 31 decembrie 2017	77,961	Sold la 31 decembrie 2017	75,671
Sold la 01 ianuarie 2018	77,961	Sold la 01 ianuarie 2018	75,671
Achiziții	0	Cheltuiala cu amortizarea	808
Ieșiri	0	Eliminată la ieșirea activelor	0
Sold la 31 decembrie 2018	77,961	Sold la 31 decembrie 2018	76,479

15. DATORII COMERCIALE ȘI DE ALTA NATURA

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Datorii privind asigurările sociale	16,639	12,463
Datorii față de bugetul statului	4,631	7,642
Datorii comerciale	23,065	19,753
Dividende datorate	1,513	1,513
Datorii față de entitatea de supraveghere	398	203
Alte datorii	306	306
Total	46,552	41,880

Datoriile comerciale sunt facturi curente, în principal pentru serviciile de internet și telecomunicații, utilități și contabilitate. Comisioanele datorate societăților din Piața de Capital sunt datorii curente către Bursa de Valori București, Depozitarul Central și Asociația Brokerilor.

Datoriile către bugetul statului și datoriile privind asigurările sociale sunt impozitele și contribuțiile aferente salariilor luni decembrie 2018 cu data scadenței pe 25.01.2019.

Datoriile către A.S.F. sunt reprezentate de cota de 0,08% din tranzacțiile de cumpărare, aferent trimestrului IV.

Alte datorii reprezintă foști clienți cărora nu li s-au putut returna disponibilitățile din cont.

16. AVANSURI INCASATE DE LA CLIENTI SI PENTRU TRANZACTIONARE

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Sume de la clienti pentru tranzactionare	4,281,519	17,754,130
Datorii privind activitatile de tranzactionare	286	142
Total	4,281,805	17,754,272

17. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE

(a) Capital social

Capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2018 era in valoare de 4.453.452 lei, reprezentand contravaloarea a 167.423 actiuni cu valoare nominala de 26,60 lei/actiune.

La data de 31.12.2018 structura actionariatului se prezenta astfel:

Actionar	Nr actiuni	Valoare actiuni	%
Toma Constantin	123.070	3.273.662,00	73,51%
Simionescu Adrian	41.856	1.113.369,60	25,00%
Certasig Societate de asigurare si reasigurare	1.048	27.876,80	0,62%
Israel Credit Line Compl	754	20.056,40	0,45%
Thomas Mayer	573	15.241,80	0,34%
Prime Invest House Romanian	61	1.622,60	0,04%
Prime Invest 2000	61	1.622,60	0,04%
Total	167.423	4.453.451,80	100,00%

In cursul anului 2018 structura actionariatului nu s-a modificat.

In cursul anului 2018 nu au fost emise actiuni noi si nici obligatiuni.

Elemente asimilate capitalului reprezinta valoarea de ajustarea capitalului la inflatie pentru perioada 1995-2002.

b) Dividende

In anul 2018 nu s-au distribuit dividende catre actionari.

c) Rezerva legala

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in quantum de minim 5% din profitul inregistrat pana la nivelul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari. Valoarea rezervelor legale in sold la 31 decembrie 2018 este de 302.556 lei (2017: 302.299 lei)

Rezervele legale pot fi folosite pentru a acoperi pierderile din activitatile de operare.

d) Rezultatul reportat

Rezultatul reportat este format dintr-un sold creditor, reprezentand rezultatele Societatii din anii anteriori, in valoare de 1.400.964 lei si un sold debitor in valoare de 5.118.333 lei, care reprezinta rezultatul reportat din ajustarea capitalului la inflatie pe perioada 1995-2002.

e) Rentabilitatea activelor

Regulamentul EU nr. 575/2013, Art. 431-455 si Regulamentul ASF nr. 3/2014, Art. 134 prevad ca Societatea sa publice in situatiile financiare anuale indicatorului de rentabilitate a activelor, calculat ca raport intre profitul net realizat si valoarea totala a activului.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, indicatorul de rentabilitate a activelor a fost de -13,71%, (2017: 0,82%).

18. CONTRACTE DE LEASING

Societatea a incheiat in data de 17.11.2017 un contracte de leasing operational, pentru achizitionarea unui autoturism Mercedes V 250 CDI in valoare de 57.188,09 EUR, contractul derulandu-se pentru o perioada de 57 de luni.

Societatea are calitatea de locatar in cadrul contractelor de leasing operational pentru mijloace de transport si locatia sediului. Aceste contracte de leasing contin termene de reinnoire si sunt incheiate pe durate intre 4 si 5 ani. Reinnoirile se negociaza la data expirarii contractului.

Valoarea ratelor de plata fara TVA, conform contractelor de leasing operational este urmatoarea:

Sub 1 an	56.152
In perioada de 1 - 5 ani	148.985
Total plati de leasing	205.137

Contractele de leasing care nu transfera substantial toate riscurile si beneficiile aferente detinerii dreptului de proprietate a elementelor inchiriate sunt considerate leasing operational.

Pana la 31 decembrie 2018, platile de leasing operational au fost recunoscute ca o cheltuiala in situatia profitului sau pierderii pe baza metodei liniare, pe durata contractului de leasing. Angajamentele de plata pentru inchiriere au fost recunoscute drept cheltuieli in perioada in care au fost suportate.

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea aplica IFRS 16 si a recunoscut in bilant activele si datoriile din leasing, cu exceptia contractelor pe o perioada de maxim douasprezece luni sau a contractelor de leasing al caror obiect este un activ de valoare nesemnificativa.

Pentru recunoasterea initiala Grupul si implicit Societatea, a ales sa aplice metoda prospectiva, respectiv recunoasterea datoriilor de leasing si a activelor aferente dreptului de utilizare la inceputul perioadei de raportare in care entitatea aplica pentru prima data IFRS 16.

La recunoasterea initiala, activul aferent dreptului de utilizare si datoria care decurge din contractul de leasing sunt evaluate la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data.

Impactul aplicarii IFRS 16 la 1 ianuarie 2019 este urmatorul :

	Alte active
Activ aferent drept utilizare (RON)	205.137
Datorie contract leasing (EUR)	5.431

19. IMPOZIT PE PROFIT

	31 dec. 2018	31 dec. 2017
<i>Pierdere fiscala de recuperat</i>	-1,483,089	-1,546,272
Rezultat din exploatare	-818,999	-765,079
Rezultat financiar	-445,498	961,521
Rezultat brut	-1,264,496	196,442
Total deduceri	-24,794	-27,091
Total venit neimpozabil	-189,031	-128,011
Total cheltuieli neimpozabile	38,105	21,843
Profit / Pierdere fiscala	-2,923,305	-1,483,089

20. ELEMENTE EXTRABILANTIERE

Valoarea instrumentelor financiare si a disponibilitatilor detinute de clienti societatii la data 31.12.2017, in functie de tipul clientului se prezinta astfel:

- 30 persoane juridice fata de 30 de persoane juridice in 2017, cu o valoare a disponibilitatilor in cont de 2.202.718 lei (2017: 15.308.816 lei) si un portofoliu de actiuni, evidenciat extrabilantier, la valoare de piata de 64.925.010 lei (2017: 36.041.592 lei);
- 325 persoane fizice fata de 325 persoane fizice in 2017, cu o valoare a disponibilitatilor in cont de 2.078.299 lei (2017: 2.444.781 lei) si un portofoliu de actiuni, evidenciat extrabilantier, la valoare de piata de 25.229.524 lei (2017: 28.639.254 lei).

21. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

(a) Operatiuni de tranzactionare cu parti afiliate

Societatea a intermediat tranzactii cu instrumente financiare pe pietele financiare interne si internationale pentru clienti, partile afiliate, in conditii normale de piata.

	31. dec 2018	31. dec 2017
Volum tranzactii cu instrumente financiare	290.706	831.498
Volum comis. de intermediere si onorarii pt. serv. fin. prestate	1.474	4.178
Sold disponibilitatii	596.489	1.013.812
Sold instrumente financiare	556.814	850.778

Societatea nu a acordat imprumuturi, avansuri sau garantii in favoarea partilor afiliate.

(b) Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2018

Membrii Consiliului de Administratie:

Simionescu Adrian – presedinte

Toma Constantin - membru

Toma Marica - membru

Membrii conducerii executive:

Simionescu Adrian – Director General - Conducator

Fulea Lucian – Director Departament -Tranzactionare

31 decembrie 2017

Membrii Consiliului de Administratie:

Simionescu Adrian – presedinte

Toma Constantin - membru

Toma Marica - membru

Membrii conducerii executive:

Simionescu Adrian – Director General - Conducator

Fulea Lucian – Director Departament -Tranzactionare

Miu Mihaela-Jeni – Director Control Risc

In cursul anului 2018 salariile platite persoanelor cheie din conducere au fost in valoare de 254.855 lei (2017: 188.165 lei).

Nu s-au platit indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie.

Societatea nu a acordat imprumuturi, avansuri sau garantii in favoarea membrilor Consiliului de Administratie si a directorilor executivi.

22. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

(a) *Actiuni in instantă*

Societatea nu avea litigii in derulare la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

(b) *Angajamente extrabilantiere*

Societatea nu avea angajamente extrabilantiere date sau primite la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, altele decat cele prezentate in prezentele note la situatiile financiare.

(c) *Pretul de transfer*

Legislatia fiscala din Romania contine reguli privind preturile de transfer intre persoane afiliate inca din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineste principiul „valorii de piata” pentru tranzactiile intre persoane afiliate, precum si metodele de stabilire a preturilor de transfer. Ca urmare, este de asteptat ca autoritatile fiscale sa initieze verificari amanuntite ale preturilor de transfer, pentru a se asigura ca rezultatul fiscal si/sau valoarea in vama a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preturilor practicate in relatiile cu persoanele afiliate.

23. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Pana la data publicarii acestor situatii financiare nu au avut loc evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele

SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura

INTOCMIT,
Numele si prenumele (calitatea)

**NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE
CONSULTANTA SI AUDIT SRL**

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura



